S&P: El auspicioso repunte de las acciones energéticas

ENERNEWS

En un contexto de rendimientos negativos, El índice S&P 500 Energy fue el único con rentabilidades positivas. Opiniones

25/09/2023

ANAHÍ ABELEDO

Lo más leído

CAEM: "La industria minera ya tiene valor agregado"

Knight Piésold Argentina presentó su Reporte de Sustentabilidad: Calidad, eje de modelo de gestión ASG

Los Azules, el primer proyecto de cobre con RIGI aprobado

Milicic se prepara para nuevos desafíos

La pobreza y marginalidad mata y no importa dónde está el dólar

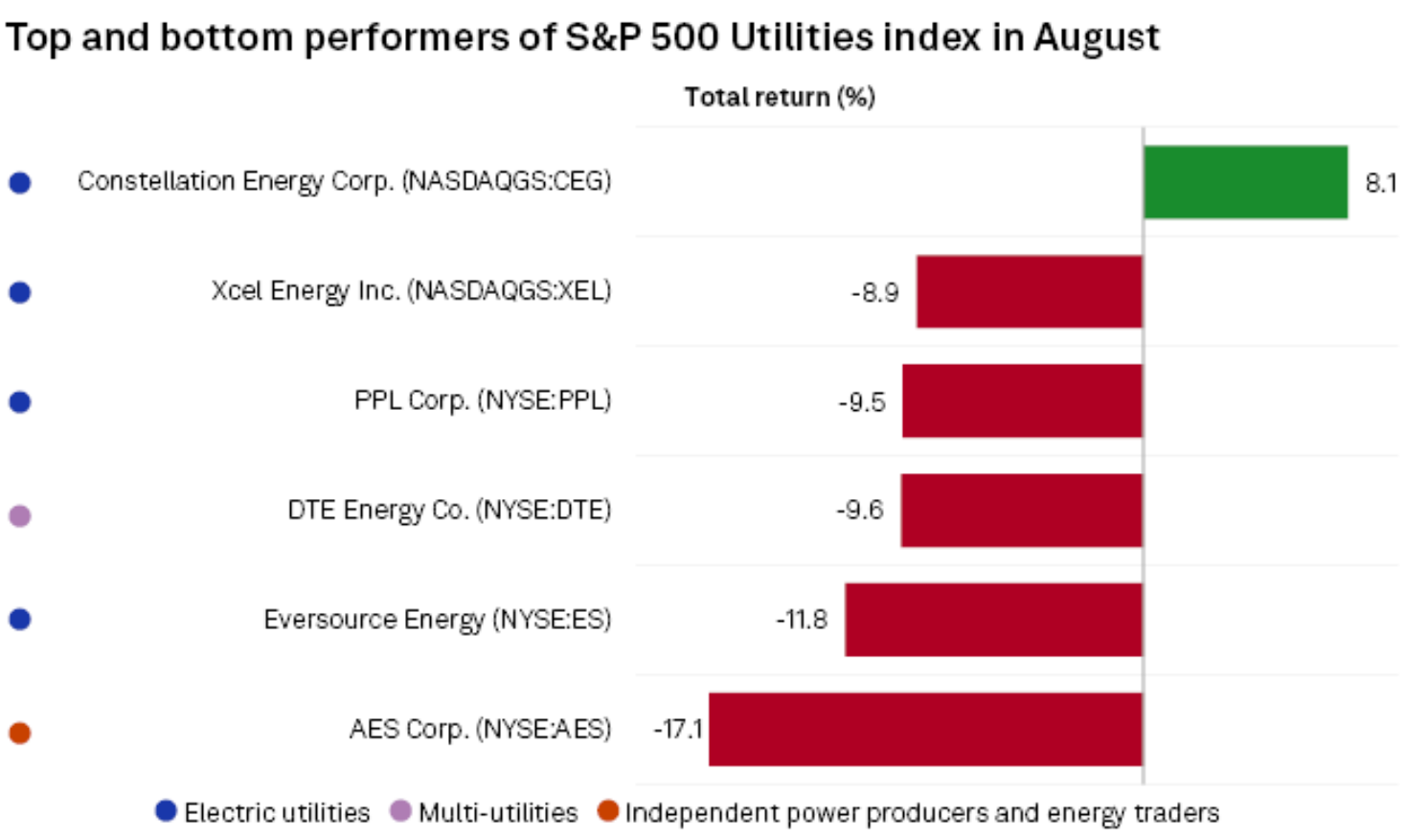
EnerNews

VACA MUERTA
TODAS LAS NOTAS

La energía cerró el mes de agosto como el único sector del S&P 500 que registró rentabilidades positivas en medio de una liquidación general entre otras industrias. El índice S&P 500 Energy registró una ganancia del 1,8% durante el mes, mientras que el índice S&P 500 Utilities cayó al final de la lista con un rendimiento negativo del 6,2%. Analistas de mercado opinan, entre el optimismo y la cautela.

En el otro extremo del espectro, los servicios públicos emergieron como el sector con peor desempeño durante el mes.

El índice más amplio **S&P 500** obtuvo un rendimiento negativo del 1,6%.



Data compiled Sept. 1, 2023.
Only one of the S&P 500 utilities index companies had a positive return during August.
Analysis limited to S&P 500 Utilities constituents at Aug. 31, 2023.
Total return calculated between July 31, 2023, and Aug. 31, 2023.
Industries are classified according to the Global Industry Classification Standard of S&P Global Market Intelligence.
Source: S&P Global Market Intelligence.
© 2023 S&P Global.

Empresas y acciones de Canadá top de minerales para baterías

Entre las empresas de energía, **APA Corp.** registró una rentabilidad bursátil positiva del 8,3%. La compañía informó una producción ajustada en el segundo trimestre de 325.000 barriles de petróleo equivalente por día, un 2% más que el primer trimestre, impulsada principalmente por un aumento del 6% en los volúmenes de petróleo de **EE.UU**..

Marathon Petroleum Corp., que obtuvo un rendimiento positivo del 7,9% en agosto, registró un EBITDA ajustado en el segundo trimestre de US$ 4.530 millones, en comparación con los US$ 9.060 millones del año anterior.

Recompra de acciones: Petroleras mantienen su liderazgo

Pioneer Natural Resources Co. cerró el mes con una ganancia del 5,4%. La compañía puso en producción 124 pozos horizontales durante el segundo trimestre.

Grúas SAN BLAS

Otras acciones energéticas con mejor desempeño en agosto fueron **Targa Resources Corp. y Exxon Mobil Corp.**

El top ten de empresas y acciones de EV

Por otro lado, **Devon Energy Corp.** registró una rentabilidad negativa del 5,39%. La producción de petróleo de la compañía promedió 323.000 barriles diarios en el segundo trimestre, un aumento del 8% respecto al mismo período del año anterior.

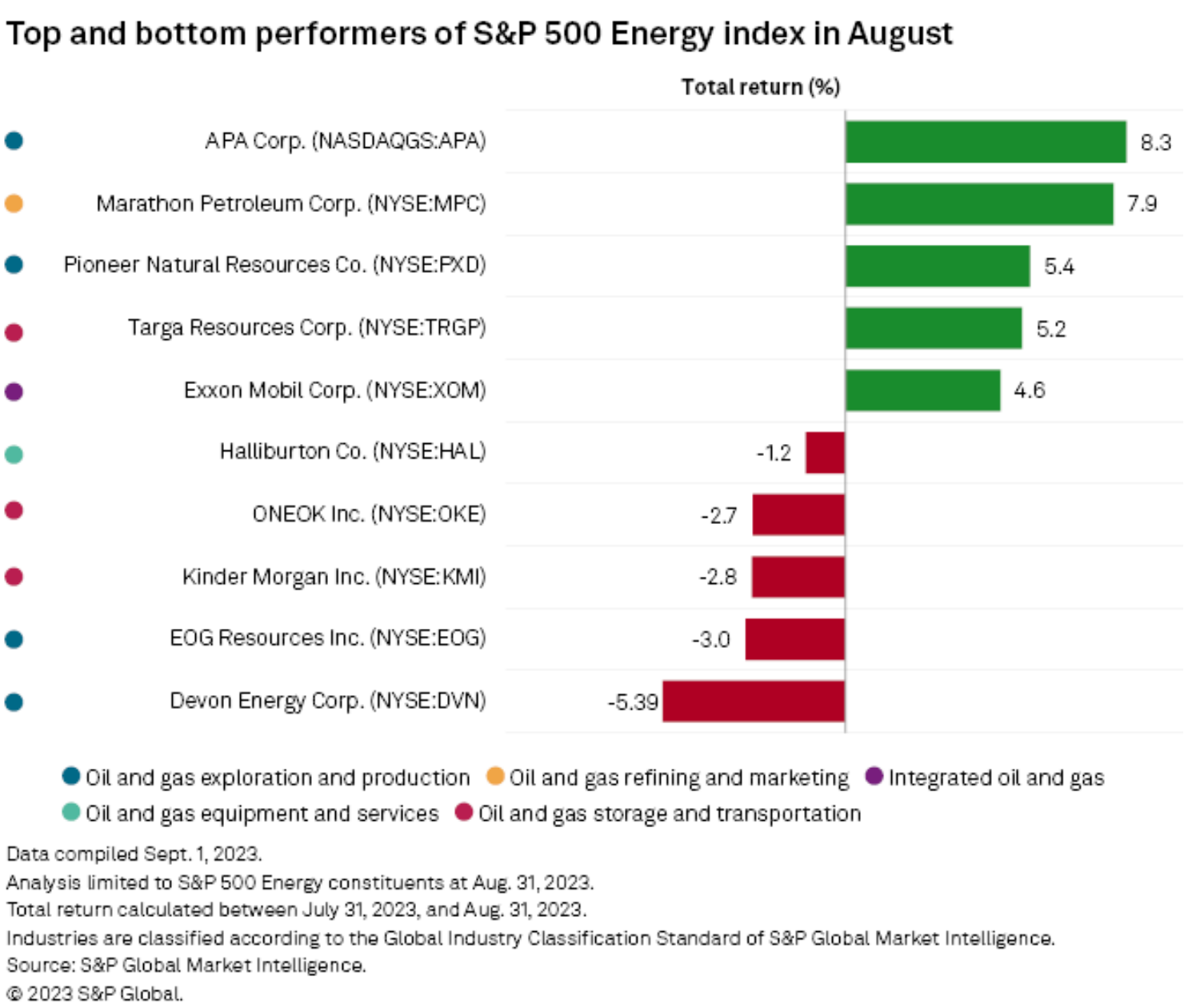
Otros rezagados incluyeron a **EOG Resources Inc., Kinder Morgan Inc., Oneok Inc. y Halliburton Co**., todas las cuales registraron rendimientos bursátiles negativos en agosto.

Tierras Raras: Empresas y acciones top

En el sector de servicios públicos, **Constellation Energy Corp.** resultó ser la única empresa que registró un rendimiento positivo en agosto del 8,1%.

El gigante de la generación nuclear informó un **EBITDA** ajustado en el segundo trimestre de US$ 1.030 millones, en comparación con los 603 millones del año anterior. La estimación de **EBITDA** consensuada de **S&P Capital IQ** para el segundo trimestre fue de US$ 707,8 millones.

Litio: Tendencias del mercado y acciones top


Top and bottom performers of S&P 500 Energy index in August
Total return (%)
APA Corp. (NASDAQGS:APA)
8.3
Marathon Petroleum Corp. (NYSE:MPC)
7.9
Pioneer Natural Resources Co. (NYSE:PXD)
5.4
Targa Resources Corp. (NYSE:TRGP)
5.2
Exxon Mobil Corp. (NYSE:XOM)
4.6
Halliburton Co. (NYSE:HAL)
-1.2
ONEOK Inc. (NYSE:OKE)
-2.7
Kinder Morgan Inc. (NYSE:KMI)
-2.8
EOG Resources Inc. (NYSE:EOG)
-3.0
Devon Energy Corp. (NYSE:DVN)
-5.39
Oil and gas exploration and production
Oil and gas refining and marketing
Integrated oil and gas
Oil and gas equipment and services
Oil and gas storage and transportation
Data compiled Sept. 1, 2023.
Analysis limited to S&P 500 Energy constituents at Aug. 31, 2023.
Total return calculated between July 31, 2023, and Aug. 31, 2023.
Industries are classified according to the Global Industry Classification Standard of S&P Global Market Intelligence.
Source: S&P Global Market Intelligence.
© 2023 S&P Global.

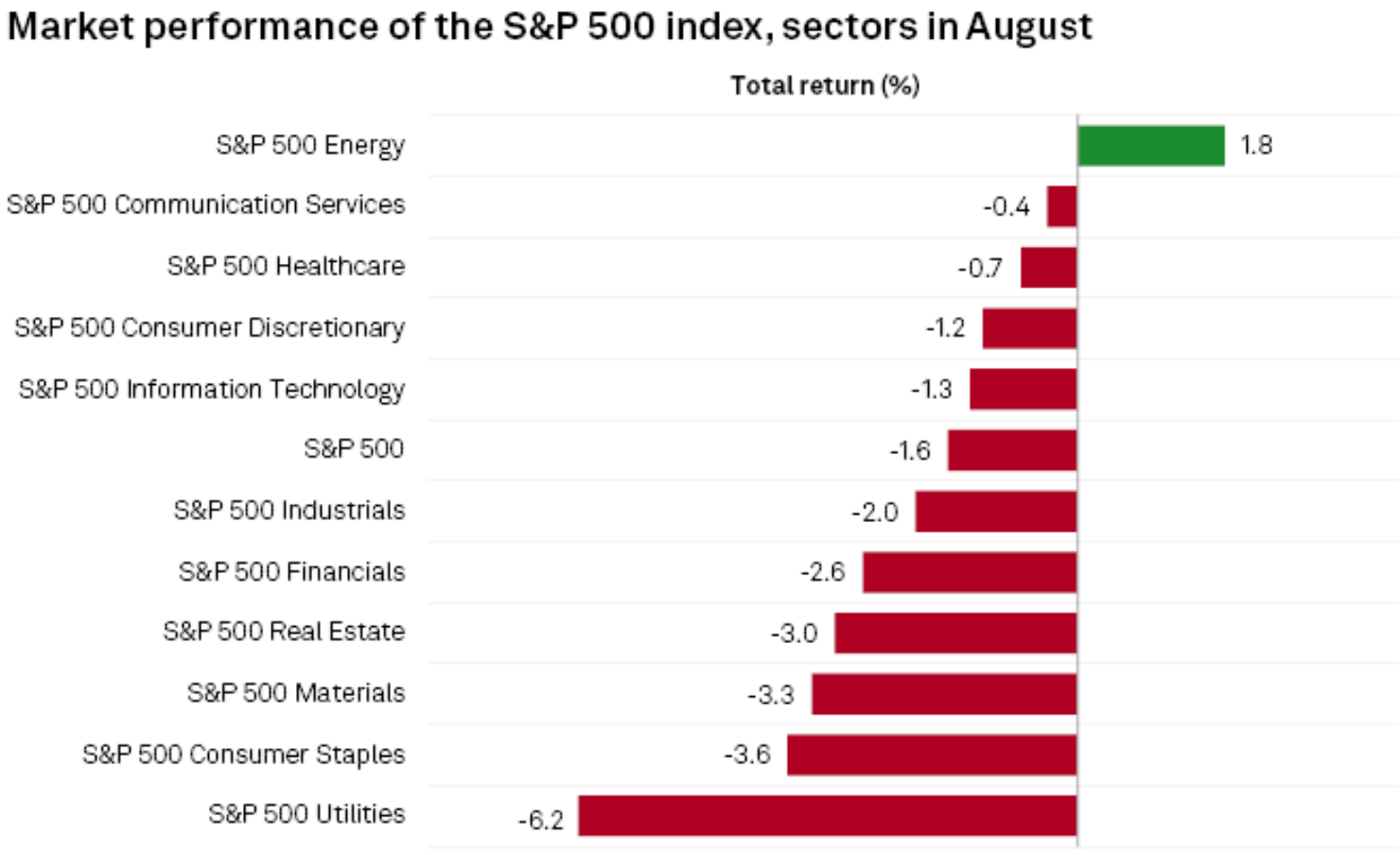
Entre las empresas de servicios públicos con peor desempeño, **AES Corp**. cayó un 17,1% en agosto. Las ganancias ajustadas por acción de AES en el segundo trimestre fueron de 21 centavos, frente a los 34 centavos del mismo período del año anterior. La estimación de **EPS** normalizada por consenso de **S&P Capital IQ** fue de 24 centavos.

La compañía espera superar un objetivo de venta de activos de US$ 3 mil millones para 2023 a 2027 que la gerencia detalló en mayo como parte de un programa de gasto de capital de US$ 38 mil millones a US$ 43 mil millones.

Eversource Energy registró un rendimiento bursátil negativo del 11,8%, ya que el proveedor de energía registró un deterioro después de impuestos de US$ 331,0 millones relacionado con su negocio de energía eólica marina para el segundo trimestre, frente al cargo de US$ 220 a 280 millones que el promotor estimó en mayo.

PPL Corp. registró un rendimiento accionario negativo del 9,5%, ya que las tormentas y el clima templado arrastraron las ganancias de la compañía en 9 centavos por acción durante la primera mitad de 2023.

DTE Energy Co. y Xcel Energy Inc. también registraron caídas en el precio de las acciones del 9,6% y 8,9%, respectivamente.



OPTIMISMO DEL MERCADO

Las acciones de energía subieron el año pasado cuando la inflación saltó a máximos de 40 años, pero aterrizaron con un ruido sordo a principios de 2023, cuando las expectativas de una recesión y un exceso de oferta en Estados Unidos alentaron a los inversores a tomar ganancias.

"Los inversores contrarios fueron recompensados por apostar por el debilitado sector energético estadounidense a principios de este año con un espectacular repunte. Algunos creen que un mercado petrolero ajustado y un crecimiento resiliente en **Estados Unidos** mantendrán el aumento de las existencias de energía durante el resto de 2023", consideró **David Randall,** de **Reuters.**

El fondo cotizado en bolsa de energía más grande de **EE. UU**., el **Energy Select Sector SPDR Fund (XLE.P)** , ha subido casi un 15% en los últimos tres meses y se sitúa cerca de su nivel más alto en nueve años.

La medida se produce tras un repunte del petróleo que ha hecho caer el precio del petróleo estadounidense. El crudo **West Texas Intermediate (WTI)** subió más de un 30% desde junio debido a las preocupaciones sobre el suministro por los recortes extendidos de producción por parte de **Arabia Saudita** y **Rusia,** así como por la fortaleza inesperada de la economía estadounidense, dijo Randall.

De acuerdo a **Reuters**, los inversores alcistas argumentan que las acciones de energía siguen siendo baratas según los estándares históricos y mucho menos valoradas que otras áreas del mercado. El sector energético cotiza actualmente a una relación precio-beneficio a futuro de 12,2, muy por debajo de su P/E adelantado medio histórico de 15,3, según **LSEG Datastream**. El S&P 500 cotiza a un P/E adelantado de 20.

PRONÓSTICOS FALLIDOS SUJETOS A LA PERFORACIÓN

"Las valoraciones pueden subir incluso si el precio del petróleo se mantiene estático porque, en términos de flujo de caja, estas acciones tienen un precio muy razonable", dijo **Charles Lemonides,** director del fondo de cobertura **ValueWorks LLC**, que está sobreponderado en el sector.

Ambos pronósticos no se habrían materializado: el crecimiento económico en Estados Unidos resultó mucho más resistente de lo que muchos habían pronosticado, a pesar del ajuste de política monetaria más agresivo de la **Reserva**

Federal en décadas.

Una vista aérea de la refinería de petróleo Beaumont de Exxon Mobil, que produce y empaqueta aceite de motor sintético Mobil 1, en Beaumont, Texas, EE.UU.

Mientras tanto, los perforadores han estado desconectando plataformas, contribuyendo a lo que se considera ampliamente como un mercado ajustado, mientras que Rusia y Arabia Saudita han reducido la producción .

El número de plataformas de perforación en Estados Unidos está aproximadamente un 16% por debajo de lo que era el año pasado por esta época, según datos de la firma estadounidense de servicios energéticos **Baker Hughes**. En general, la producción de petróleo de Estados Unidos en las principales regiones productoras de esquisto está en camino de caer por tercer mes consecutivo en octubre al nivel más bajo desde mayo, dijo la **Administración de Información Energética de Estados Unidos.**

OPINIONES CAUTELOSAS

A pesar de las recientes ganancias, el sector energético del S&P 500 ha subido sólo un 4,2% en lo que va del año, en comparación con un aumento del 38% en las acciones de tecnología y un aumento de casi el 45% en las comunicaciones. El índice más amplio S&P 500 ha subido aproximadamente un 16%.

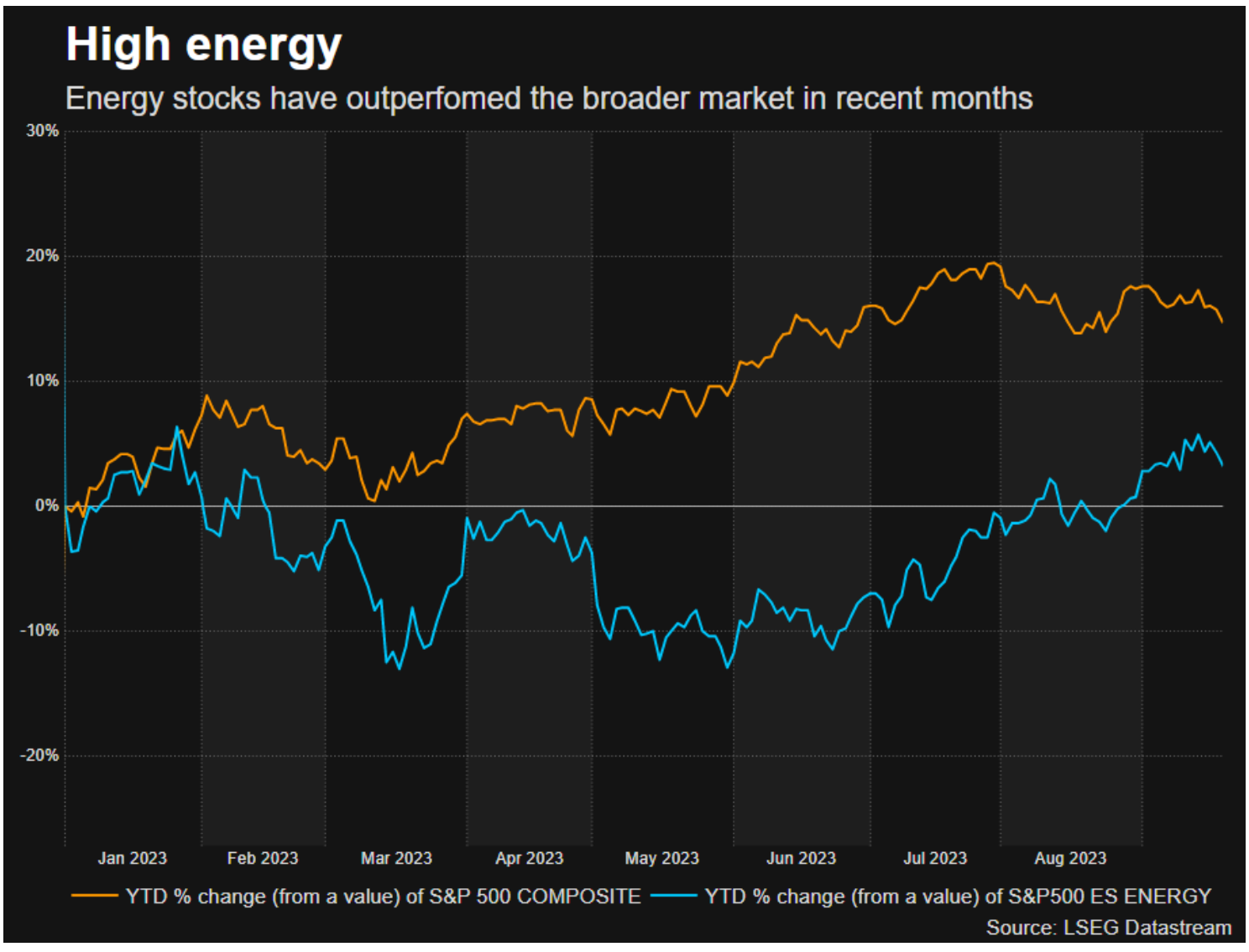
"Las compañías energéticas han descubierto una nueva disciplina de suministro" que mantendrá el suministro de petróleo limitado, escribió **Savita Subramanian**, estratega cuantitativa y de acciones de **BofA Global Investors,** que tiene una sobreponderación en el sector.

El lunes**, Citi** se convirtió en uno de los últimos bancos en predecir que el crudo Brent de referencia mundial podría superar los US$ 100 el barril este año, dijo Reuters.

Si bien los precios más altos del petróleo tienden a pesar eventualmente sobre la demanda, es poco probable que eso suceda hasta que el Brent suba a entre US$ 110 y 120, dijo **Bjarne Schieldrop,** analista jefe de materias primas de **SEB Research.**

Al mismo tiempo, los continuos límites de producción por parte de Rusia y Arabia Saudita mantendrán un piso bajo los precios del petróleo por el momento, dijo.

Los inversores bajistas apuntan a los beneficios del sector, donde se espera que las tasas de crecimiento disminuyan un 37% en el tercer trimestre, seguido de caídas de dos dígitos tanto en el cuarto trimestre como en el primer trimestre de 2024, según las estimaciones de **LSEG**.



La demanda de energía podría verse afectada si no se materializa un repunte de la economía de **China**, el principal consumidor de materias primas. Una recesión en Estados Unidos en 2024, que muchos estrategas todavía ven como una posibilidad a pesar de las crecientes esperanzas de un aterrizaje suave, también podría afectar los precios del petróleo.

Los precios del petróleo persistentemente altos también podrían generar preocupaciones sobre un repunte de la inflación en Estados Unidos, lo que reforzaría los argumentos para que la Reserva Federal enfríe el crecimiento económico manteniendo las tasas altas por más tiempo.

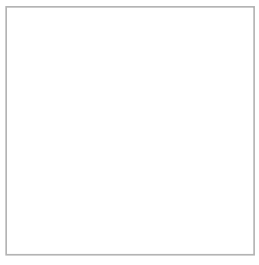
"Un aumento de los precios del petróleo impulsado por la oferta trae consigo la perspectiva de una renovación de la inflación... y una desaceleración del gasto real de los consumidores", escribieron analistas de **Macquarie.**

Aun así, **Rodney Clayton**, gestor de cartera de **Duff & Phelps Investment Management,** cree que los grandes dividendos del sector energético atraerán a inversores que buscan ingresos, especialmente si la economía se tambalea y los rendimientos de los bonos caen.

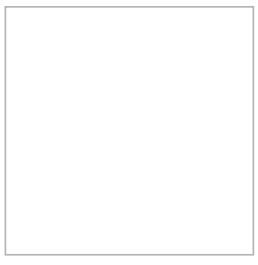
"Las empresas están ganando la confianza de los inversores y son muy reacias a recortar esos dividendos", afirmó. "Eso debería dar lugar a una marcha más tranquila para las acciones energéticas de lo que estamos acostumbrados".

Vuelva a HOME

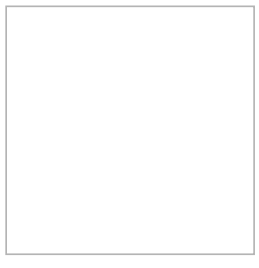
NOTAS RELACIONADAS



¿Cuáles son los 10 mejores ETF de plata?



¿Es momento de comprar acciones petroleras golpeadas?



Uranio: Los ETF que surgen como una oportunidad

*La información y las opiniones aquí publicados no reflejan necesariamente la línea editorial de Mining Press y EnerNews

;

EnerNews

- Quiénes Somos / Contáctenos
- Suscríbase
- Anuncie en EnerNews

EnerNews

- Propietario: D&C Visual S.R.L. | C.U.I.T.: 30-70894554-0
- Lavalle 482, 8° piso Oficina G, (C1047AAJ), Ciudad Autónoma de Buenos Aires.
- Director: Pablo Davin

EnerNews es una
publicación de D&C Visual S.R.L.

D C VISUAL DISEÑO Y COMUNICACIÓN

© 2021 ENERNEWS | TODOS LOS DERECHOS RESERVADOS | REGISTRO DE LA PROPIEDAD INTELECTUAL 81783456 | EDICIÓN N° 5414